

PREVIGUABA

Instituto de Previdência dos Servidores
Públicos do Município de Iguaba Grande

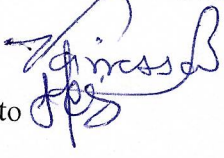
ATA Nº 506 DE 18 DE SETEMBRO DE 2023

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos dezoito dias do mês de setembro de 2023, às dezessete horas e quarenta minutos na sala do Gabinete da Presidência - do PREVIGUABA, situado na situado na Rua Altieres Mello dos Santos, 20 - Cidade Nova - Iguaba Grande/RJ, reuniu-se o Comitê de Investimentos, com a presença da Presidente do Comitê Rosana Aparecida, os membros Rogerio Maia, Victor Medeiros, Flávia Canelas e Vanessa Ferreira. Recebemos da Empresa de Consultoria Mais Valia a análise do Fundo ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO CNPJ: 35.637.151/0001-30 que trata-se de fundo enquadrado na Resolução CMN no 4.963/2021 no artigo 10º, I onde estão os fundos multimercado. O objetivo do fundo é gerar retorno real atrativo no longo prazo. O book de bolsa é responsável por grande parte da utilização de risco do fundo. A composição do portfólio de ações refletirá parcialmente a estratégia do fundo Icatu Vanguarda Dividendos FIA, além de oportunidades de investimentos em empresas com elevado potencial de retorno ajustado ao risco que não atendem a todos os critérios de elegibilidade para a estratégia Dividendos. A exposição à bolsa pode flutuar de forma significativa ao longo do tempo, com exposição líquida variando de 30% a 100% com ponto neutro em 70%. Para exemplificar, se o produto está 70% comprado e 30% vendido, a exposição líquida será de 40%. A posição máxima de um ativo é de 15% e de um setor 30% do fundo. A posição short (vendida) do fundo é composta somente por índices futuros. Além da bolsa, é ajustado a exposição do fundo aos ciclos de mercado com juros e inflação via ativos ou derivativos. E posições em moeda são utilizadas somente de forma mais oportunista para proteção da carteira. Por ser um fundo institucional, ele não faz alavancagem nem venda a descoberto de ações. A volatilidade média esperada para o fundo é na casa de 10% a.a. (considerando as volatilidades atuais do mercado). O fundo vem apresentando resultado superior ao do Ibovespa na maioria das janelas apresentadas. No entanto, o benchmark do fundo é o IMA-B 5, índice de renda fixa que representa a evolução, a preços de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA (NTN-B) com prazos inferiores a cinco anos. Desde o início, o fundo não supera o IMA-B 5. Mas em 2022 e 2023 o fundo vem superando o índice. O fundo tem 155 cotistas e patrimônio superior a R\$ 235 milhões. Tem taxa de administração de 2,00% e taxa de performance de 20% sobre a valorização da cota que exceder 100% do IMA-B 5 (janela de cobrança de 5 anos). Essa característica torna o produto muito mais alinhado com o objetivo de geração de retornos reais consistentes no longo prazo e elimina inconsistências de se cobrar performance de fundo com risco de bolsa sobre benchmark de renda fixa em prazos curtos. As taxas estão em linha com as praticadas pelo mercado. A liquidez é em D+32. Esse prazo maior para resgate é importante em fundos com gestão ativa e foco em longo prazo, pois em caso de resgates o gestor precisa ter tempo suficiente para vender suas posições e manter os demais

ativos balanceados, sem prejudicar os cotistas que permanecerão no fundo. O fundo é administrado pela BEM DTVM, empresa do grupo Bradesco, e tem a custódia no Bradesco. A gestão e seleção das ações da carteira é feita pela Icatu Vanguarda Gestão De Recursos, que possui a máxima atribuição de Rating de Qualidade e Gestão da agência Moodys, o MQ1. Cabe ressaltar que o investimento neste fundo não implica em risco de crédito nem da gestora e nem da sua carteira, pois não há títulos de sua emissão e o investimento em ações se trata de relação de sociedade com as empresas investidas e não de dívida como na renda fixa. Apesar da alta nos últimos meses, a bolsa brasileira continua barata. A bolsa negocia a um múltiplo preço/lucro (P/L) em patamar abaixo e/ou próximo de grandes crises como 2008, pré-impeachment da Dilma e Covid-19. Dessa forma, consideramos o momento oportuno para uma ligeira elevação do atual percentual em ações. Caso o Comitê de Investimentos do PREVIGUABA esteja com o viés de alocação de longo prazo, entendemos que o momento é oportuno para uma ligeira elevação do atual percentual em ações. O fundo sob análise é mais defensivo para investir em ações pois tem menos volatilidade que os fundos long only (somente comprados), sendo uma alternativa adequada para diversificação dos investimentos do PREVIGUABA no segmento de renda variável. Nada mais havendo a tratar eu Vanessa da Silva Ferreira dos Santos, lavrei e assino a presente Ata juntamente com os demais presentes que assim quiseram assinar, Iguaba Grande/RJ, 18 de setembro de 2023.

Rosana Aparecida Rodrigues Alves – Presidente do Comitê de Investimento. 

Vanessa da Silva Ferreira dos Santos – Secretária 

Flávia Canelas – Membro Comitê de Investimento 

Victor Medeiros Mendes da Silva – Membro Comitê de Investimento. 

Rogério Maia Vieira – Membro Comitê de Investimento. 

ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO

35.637.151/0001-30

30/06/2023

CARACTERÍSTICAS

Administrador
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
LTDA

Gestão
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

Custodiante
BANCO BRADESCO S.A.

Taxa de Administração
2,00%

Taxa de Performance
20,00%

Disponibilidade de Resgate
D+32

Quantidade de Cotistas
155

Patrimônio Líquido Fundo
235.449.328,87

PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 10º, Inciso I

Benchmark
IMA-B 5

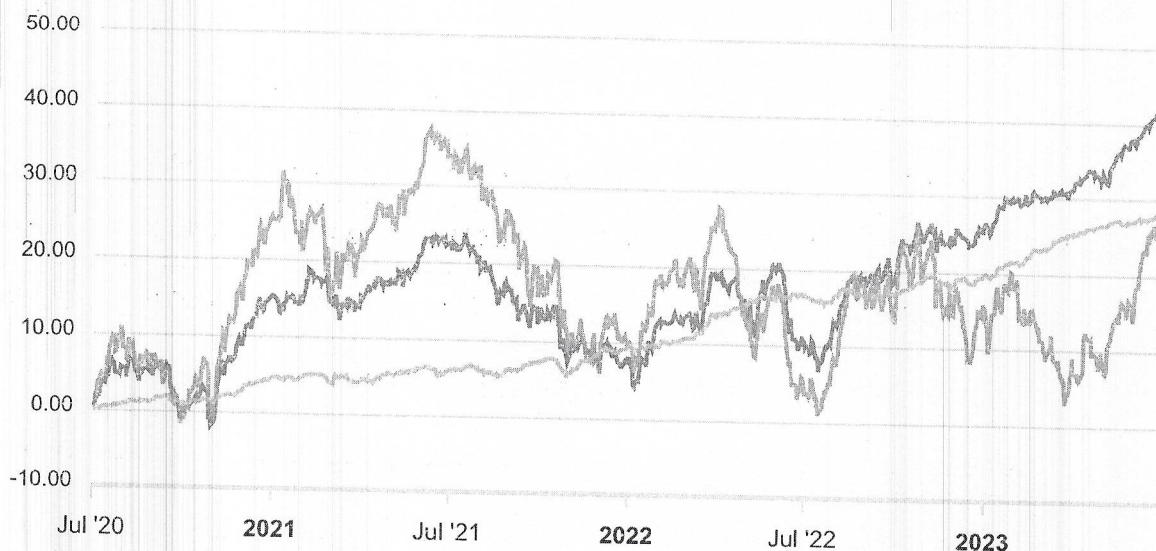
Público Alvo
Investidores em geral

Classificação ANBIMA
Multimercados Balanceados

Política de Investimento
Aplica seus recursos nos mercados de renda variável, renda fixa, cambial e derivativos, sem o compromisso de concentração em nenhuma classe específica.

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Gráfico	VaR - Mês
Fundo	3,57%	12,43%	7,54%	12,43%	29,33%	16,22%	42,14%	2,11%
Benchmark	1,05%	7,04%	2,55%	7,04%	10,23%	21,32%	28,44%	
IBOVESPA	9,00%	7,61%	15,91%	7,61%	19,83%	-6,87%	24,24	

De 01/07/2020 a 30/06/2023

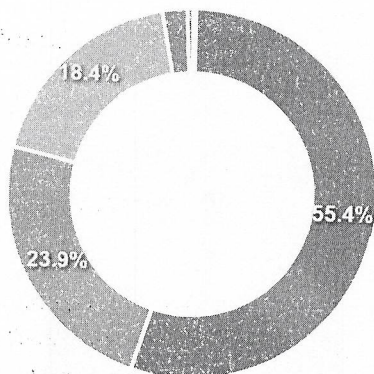


ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO

35.637.151/0001-30

CARTEIRA DO FUNDO

Ações Títulos Federais Fundos de Investimento
Operação compromissada
Brazilian Depositary Receipts Valores a pagar/receber
Outros Derivativos



** Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo	Divulgação
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc: 01/01/2025	24.151,44	12,89	Operação compromissada	08/06/2023
Cotas de ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	22.021,54	11,76	Fundos de Investimento	08/06/2023
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	13.983,02	7,46	Títulos Federais	08/06/2023
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	12.392,34	6,62	Títulos Federais	08/06/2023
Cotas de TREND ETF NASDAQ 100 FUNDO DE ÍNDICE INVESTIMENTO...	10.440,12	5,57	Fundos de Investimento	08/06/2023
GERDAU PN N1 - GGBR4	10.094,85	5,39	Ações	08/06/2023
BRADERCO ON N1 - BBDC3	9.713,77	5,19	Ações	08/06/2023
VALE ON N1 - VALE3	7.461,18	3,98	Ações	08/06/2023
ITAUSA PN N1 - ITSA4	6.993,59	3,73	Ações	08/06/2023
BTGP BANCO UNT - BPAC11	5.658,29	3,02	Ações	08/06/2023

** Demonstramos os 10 maiores ativos que compõem a carteira.